



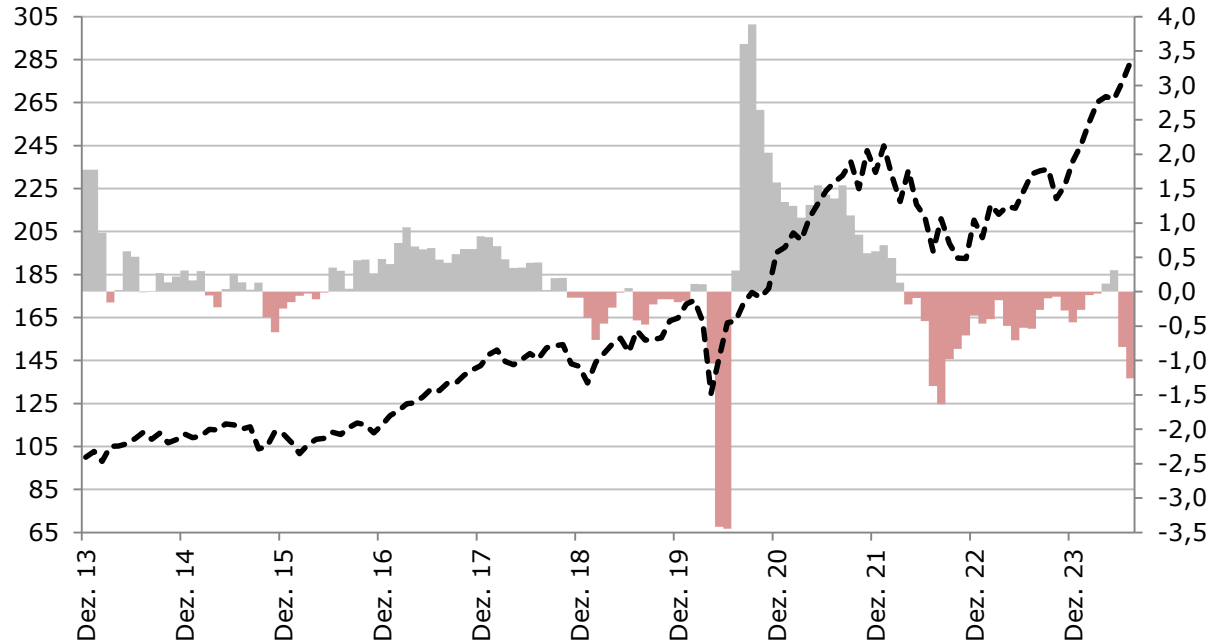
Ausblick 2024: Ein Goldilocks-Szenario?

Dr. Christian Jasperneite


M.M. WARBURG & CO
BANK

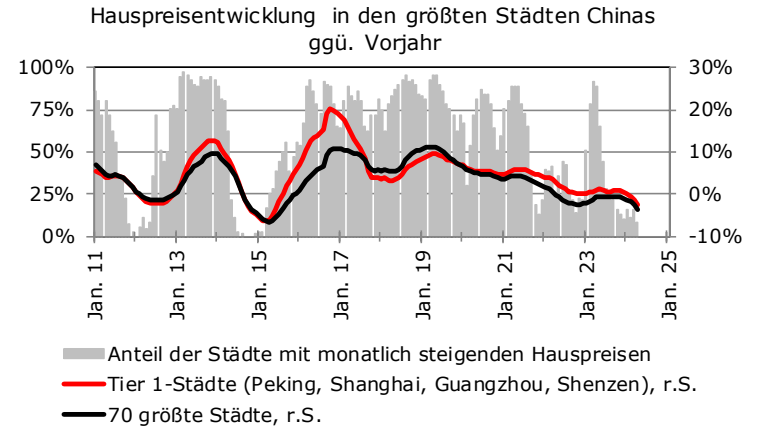
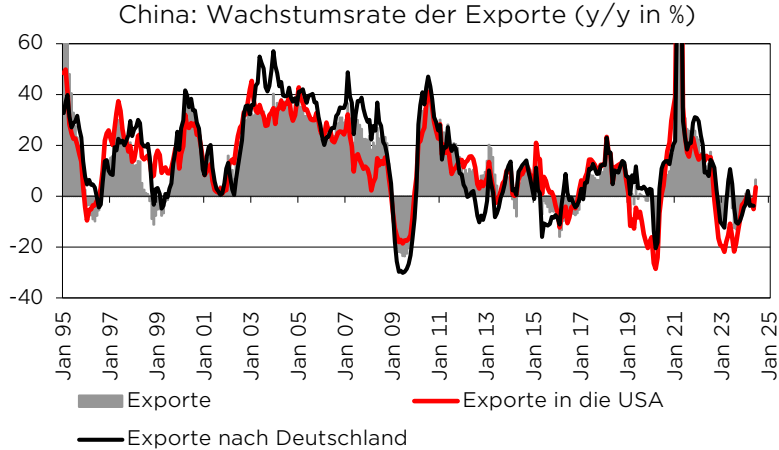
1. Wirtschaftsperspektiven (I): Weltwirtschaft stottert ein wenig

Dynamik Gesamtmodell Konjunktur global



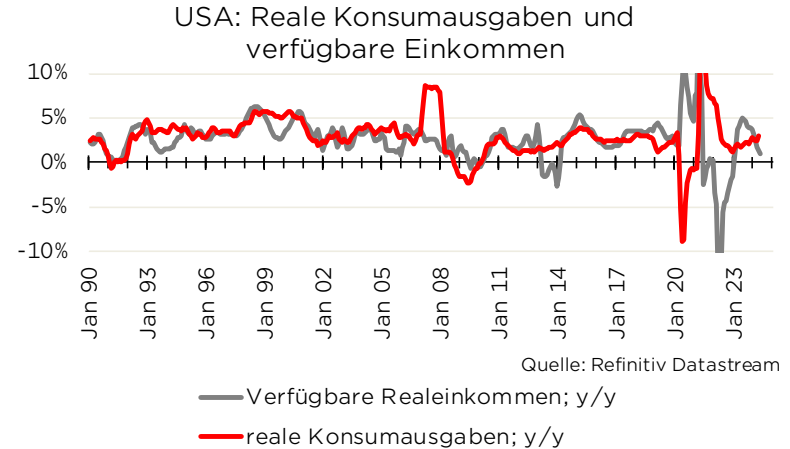
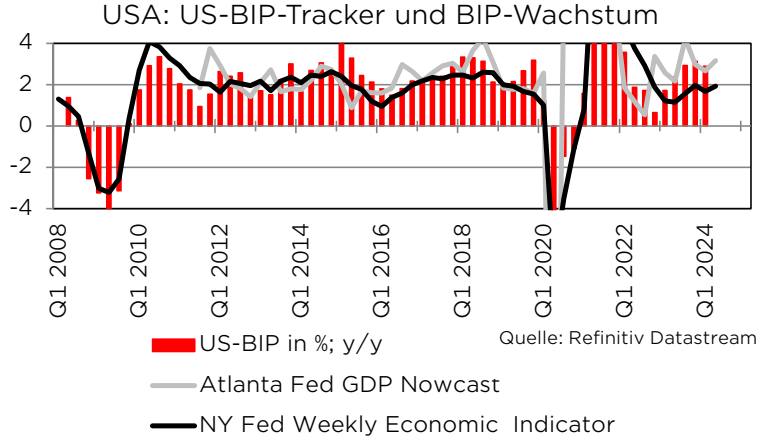
- Positive Veränderung der ökonomischen Aktivität zum Vormonat, r.S.
- Negative Veränderung der ökonomischen Aktivität zum Vormonat, r.S.
- - - DJ STOXX 50

1. Wirtschaftsperspektiven (II): Chinas Wachstum im ersten Quartal überraschend stark



Quelle: Refinitiv Datastream

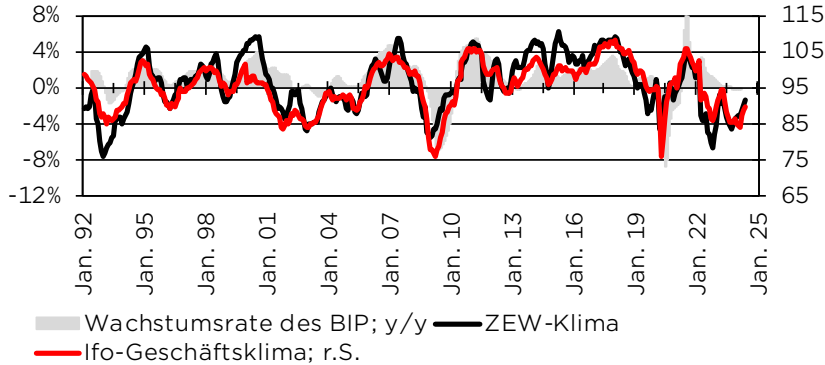
1. Wirtschaftsperspektiven (III): Etwas weniger Wachstum in den USA, „weiche Landung“ gelingt vielleicht



1. Wirtschaftsperspektiven Deutschland (IV): Deutschland in der Mentalitätskrise, aber Lage bessert sich

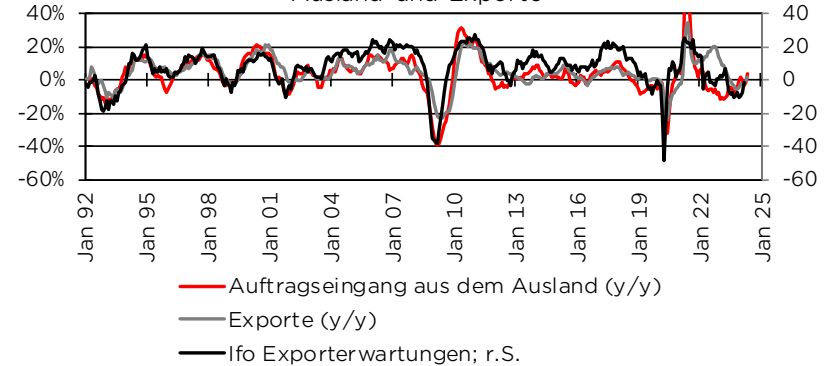


Deutschland: BIP-Wachstum und Frühindikatoren



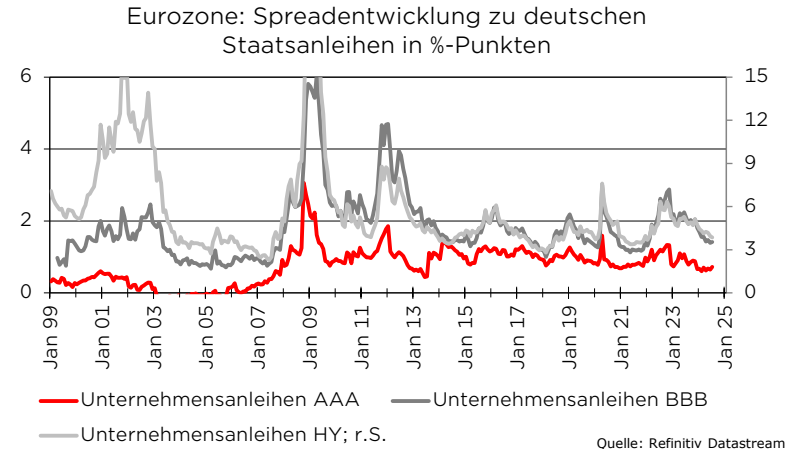
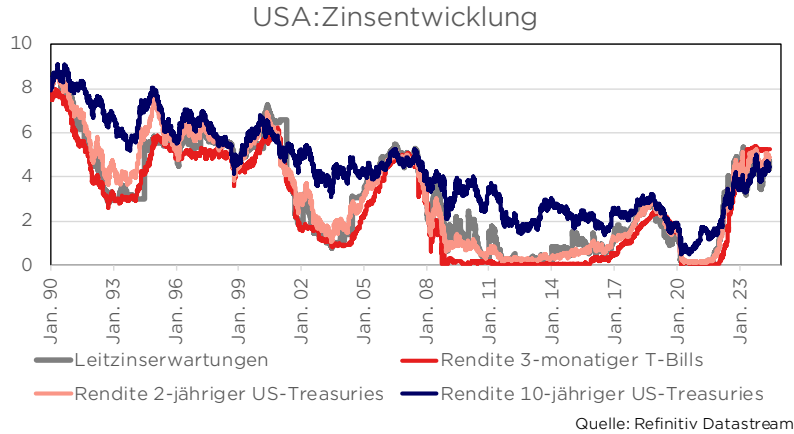
Quelle: Refinitiv Datastream

Deutschland: Auftragseingang aus dem Ausland und Exporte



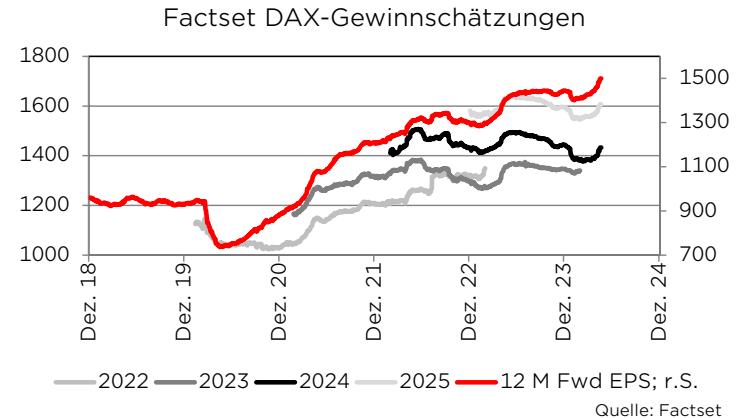
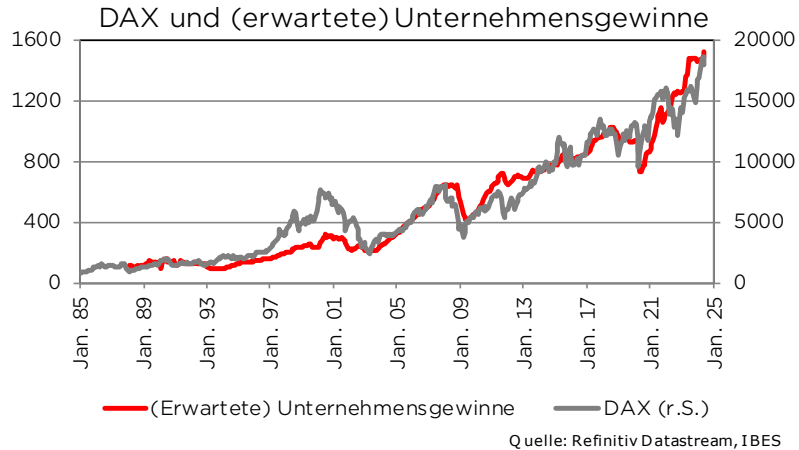
Quelle: Refinitiv Datastream

3. Zinsen: Unternehmensanleihen interessanter als Staatsanleihen



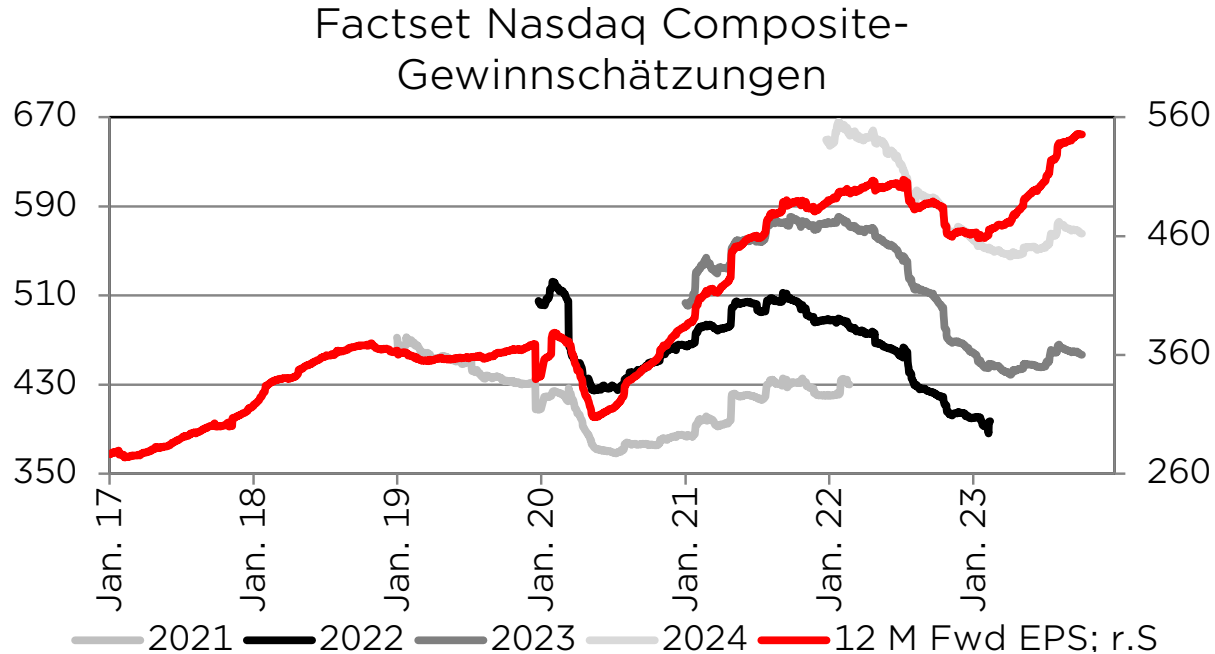
Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertveränderungen sind.

4. Aktienmärkte (I): Irrationaler Überschwang? DAX-Gewinne auf Rekordniveau = DAX auf Rekordniveau



Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertveränderungen sind.

4. Aktienmärkte (II): Starkes Gewinnwachstum bei US-Technologieaktien

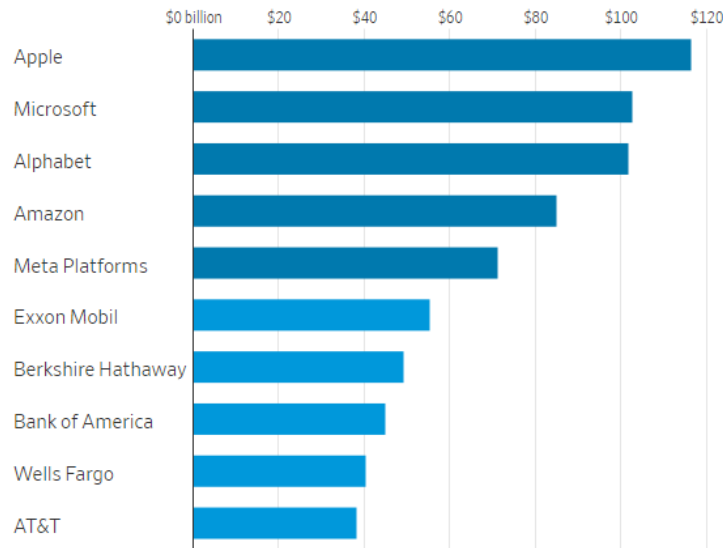


Quelle: Factset

4. Aktienmärkte (III): Big (Tech) is Beautiful

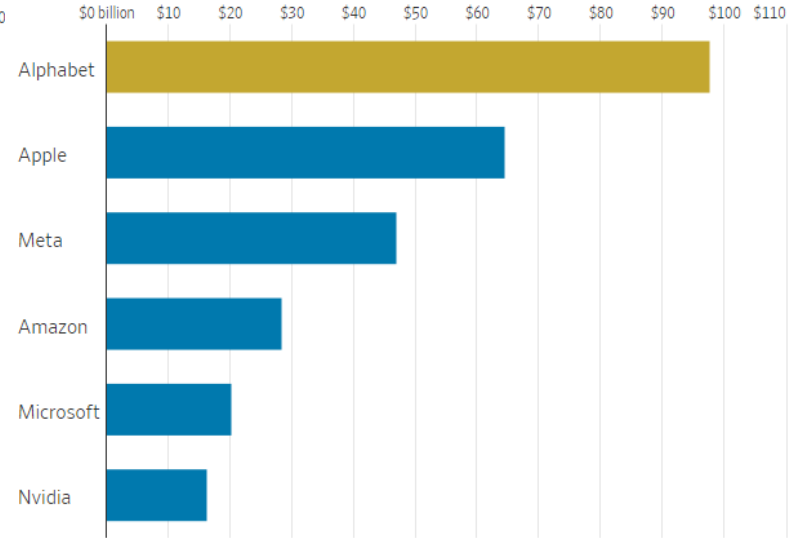
Die großen US-Technologiefirmen sind wahre Gelddruckmaschinen!

S&P 500 companies with highest operating cash flow, last 12 months



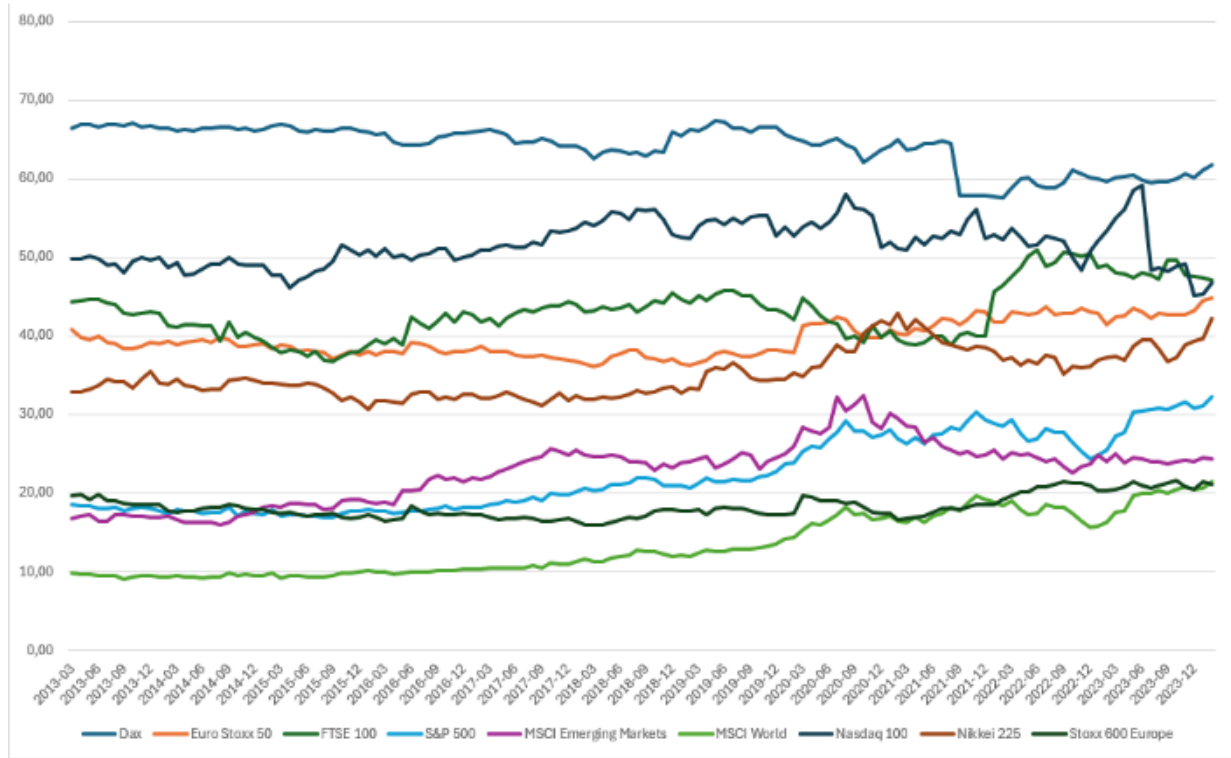
Source: S&P Global Market Intelligence

Total cash less total debt



Source: WSJ calculations based on company filings

5. Was ist anders als vor zehn Jahren?



Gewichtungen der Top-10-Indexbestandteile im Zeitverlauf in Prozent (Monatsdaten) Stand: 28.2.2024, Quelle: Morningstar

Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Diese Information stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Diese Information erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und ist daher unverbindlich. Sie stellt keine Empfehlung zum eigenständigen Erwerb von Finanzinstrumenten dar, sondern dient nur als Vorschlag für eine mögliche Vermögensstrukturierung.

Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Soweit Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Information stellt ferner keinen Rat oder eine Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Information dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung erforderlich. Voraussetzung für eine kunden- und produktgerechte Beratung ist, dass Sie uns auf unsere Fragen bezogen auf Ihre Anlageziele und finanziellen Verhältnisse aktuelle, richtige und vollständige Angaben machen. Nur so sind wir in der Lage, Ihnen Empfehlungen entsprechend Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten zu geben. Im Rahmen der Geeignetheitsprüfung gleichen wir unsere Empfehlungen mit Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten ab. Insbesondere die Risikobereitschaft, Verlusttragfähigkeit und der bevorzugte Anlagehorizont bilden essentielle Bausteine für eine erfolgreiche und individuell zugeschnittene Anlageberatung. Diese Information ist vertraulich und ausschließlich für den hierin bezeichneten Adressaten bestimmt. Jede über die Nutzung durch den Adressaten hinausgehende Verwendung ist ohne unsere Zustimmung unzulässig. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Medien sowie sonstige Veröffentlichung des gesamten Inhalts oder von Teilen.